

# 我国利用外资现状分析

刘 燕 玉

(厦门大学 经济系, 福建 厦门 361005)

[摘 要] 本文首先分析我国近期引进外资的状况, 包括投资规模扩大, 投资领域拓宽, 研发投入增加等方面; 然后分析加入 WTO 后外商在华投资的新趋势——外资购并国企的利弊; 最后提出新形势下利用外资的监管重点及对策。

[关键词] 外资购并; 国企改革; 监管; 对策

[中图分类号] F830.9

[文献标识码] A

[文章编号] 1005-913X(2004)11-0098-02

## 一、近期外商在华投资现状分析

(一) 外商在华的投资规模不断扩大, 独资方式比重增加, 资金来源仍以亚洲为重

投资规模上, 数额大幅增长, 并实现逆市增长, 中国作为东道国的地位显著上升。2002 年, 我国吸收的外资合同金额达 827.68 亿美元, 截止到 2002 年底, 全国累计批准设立外商投资企业 424 196 个, 合同外资金额 8280.60 亿美元, 2002 年, 我国以 527.43 亿美元外资额取代美国首次成为全球吸引外资最多的国家。投资方式上, 外商独资企业的比重继续上升。2002 年, 外商独资企业占全部实际利用外资额的比重由 1999 年的 38.68% 上升至 60.20%, 仅 3 年时间, 上升了 22 个百分点。资金来源上, 亚洲仍是主要来源地。2002 年, 亚洲十国/地区对中国的投资地位继续上升, 对华投资实际使用总金额占我国全部实际使用外资的 61.45%。

### (二) 外资投资领域拓宽, 加快对服务业的投资

近几年, 外商在服务业投资增加较快。特别是沿海地区的大城市, 服务业已经成为外商投资的主要行业之一。除商业、金融、房地产等行业外, 服务业中还有更多行业和领域对外资开放, 如医药零售、传媒业、展览业和基金管理公司。

### (三) 外商提升在华投资的技术与结构水平, 促进我国产业结构调整升级

近几年, 外商在华投资的新项目中约有 80% 以上的新投资项目采用了母公司最先进的技术。IT 产业中的全球主要制造商, 大部分开始在中国建造先进的制造能力。此外, 近几年外商投资企业还经常把中国作为新产品的全球首发市场。如日立的“随意净”洗衣机和新惠普的第一款新产品康柏 Evo 都率先在中国上市。

外资在华研发规模扩大, 研发水平明显提升, 研发在华研发机构地位上升。到 2002 年 10 月底, 大型跨国公司在我国设立的独立研发机构已经超过

180 家, 主要集中在信息通讯、生物制药、精细化工等行业。

## 二、外商在华投资的新趋势新特点——跨国购并上市公司, 参与国有企业重组

(一) 我国外资购并大体上经历了以下四个阶段

初期(1995 年 7 月 - 9 月) 1995 年 7 月 5 日, 在我国的证券市场中出现了外资购并上市公司第一案例——“北旅法人股转让”案例, 9 月, 美国福特汽车公司以 4000 万美元认购江铃 1.39 亿新发 B 股。

限制期(1995 年 9 月 - 1999 年 8 月) 此阶段由于政策面的收紧, 使悄然兴起的上市公司外资购并停止。在 1995 年 9 月 23 日, 国务院发布了《暂停向外商转让上市公司国家股和法人股的通知》。

过渡期(1999 年 8 月 - 2001 年 11 月) 1999 年 8 月, 国家经贸委颁布了《外商收购国有企业的暂行规定》, 明确了外商可以参与购并国有企业, 上市公司的外资购并活动又重新开始活跃。本阶段发生外资购并的案例已经从汽车行业拓展至电子制造、玻璃、橡胶、食品等行业。如 2001 年 3 月法国米其林轮胎橡胶并购案。

发展期(2001 年 11 月至今) 此阶段相关的政策由限制全面转为支持, 尤其是 2002 年来, 我国大型国有企业与全球跨国巨头之间的整体合资合作有重要突破。

### (二) 外资购并参与国企重组的利弊分析

#### 1. 外资购并国企可以实现外商与国企的双赢

(1) 对外商而言, 外资购并国企的动机包括如下几方面:

一是为了取得产业发展上的协同效应, 实现竞争的后发优势。外资购并国有企业, 是为了更有效地整合和利用这些资源, 如利用国企的技术、熟练工人、国内市场营销渠道、品牌等, 获得最大的产业协同效益。另一方面, 那些捷足先登的企业取得

了直接投资的先发优势,较晚进入中国市场的跨国公司,倾向于采用收购国有企业的方式,缩小同竞争对手之间的差距,以获得后发优势。

二是适应中国利用外资政策转变,寻求新的市场机遇。十六大以后,我国政府相继出台了一系列法律法规。这些政策确立了外资购并国有企业的合法地位。对跨国公司来说,整体收购国有企业,不仅是买下国有企业的资产,更重要的是获得了国有企业在原有领域的资源和政府的支持,进一步说是获得了一大片市场。此外,目前世界经济普遍走入低谷,增长乏力,唯有中国经济欣欣向荣,外资购并中国国有企业不仅可以产生新的增长点,而且可以走上多元化经营的高速公路。

三是跨国公司收购国企,还有一般跨国购并的动机和特征,如可以通过购并,绕过关税壁垒和贸易摩擦,降低跨国公司进入新行业的障碍,可以使跨国公司将自己在东道国的潜在竞争对手转化为合作伙伴等。

(2) 我国吸引跨国公司购并国企的战略意图如下:

一是弥补国有企业资产重组的资金不足。我国国有企业有 40 万家对他们全部进行资产重组,至少需要 4 万亿元资金。通过吸引跨国公司购并国有企业,是解决巨额资金的一个很好的途径。

二是盘活国有资产存量,重组优化企业结构。重组国企包括调整国企的产品结构、技术结构、资本结构和组织结构。在明晰产权关系后,外资购并国企会主动注入优质资本、先进技术、设备、资金等,改善国企管理,优化资本结构和企业组织,以快速实现提高效率和资本增值的目的。

三是实现国有企业的制度创新,扭转国有企业的低效和亏损局面。外资购并国有企业有助于明晰产权和实现政企分开,建立起规范的治理结构及有效的激励约束机制。同时,为国有资产退出提供了有效的途径。

2. 分析外资购并的有利之处后,我们还应该清醒地看到其潜在的一系列弊端。

(1) 20 世纪 90 年代以来,地方政府和企业的筹资途径变得狭窄,出售国有企业的产权成为其在现阶段筹措资金、摆脱财政困境的一种选择。具体表现为一些地方政府在引进外资过程中急于求成,一味降低条件。同时,外资企业在中国经常得到超国民待遇,由此造成中方权益受损。

(2) 外资购并具体操作中存在问题。现阶段出现了不少投机性购并活动,包括金融资本投机

和变相物业投机性投资。此外,外方经常采取一些投机手段侵犯中方利益,如高报进口设备价格和出售旧设备,高价进口原辅材料、低价出口产品等手段。

(3) 国有企业的品牌被重组掉,品牌不断流失,逐步被相关的外资品牌所替代。

### 三、新形势下我国引进外资的监管重点及对策

一是防止跨国公司在我国市场形成垄断。要防止跨国企业形成垄断地位,最有效的监管思路是坚持在行业中引入竞争强化竞争。首先,要形成有效的市场竞争环境,为国内企业创造与外商投资企业平等的竞争环境,取消对外资企业的“超国民待遇”。其次,着重形成跨国公司投资企业之间的竞争。在一些技术和资金壁垒很高的领域,每个产品和服务领域中至少要引进三家跨国公司投资。再次,垄断行业对外开放应与行业管理体制相结合。一些原先具有自然垄断性质的行业,正在转为竞争性的行业,典型的变化如电信行业。其他一些仍然是典型的自然垄断行业,如城市供水供电,竞争性机制短期内难以形成,因而成为新的监管体制的核心内容。

二是防止跨国公司利用购并进行投机活动。跨国公司利用收购兼并进行投机活动的现象已不少见,再加上现阶段我国对外资购并国企的相关法律法规还不健全。因此需要尽快引进和培养监管人才,制定反不正当竞争法,制定具体的可操作的购并程序,制订符合国际标准的企业资产评估制度和评估标准,约束外国投资者可能出现的不正当购并行为,防止我国国有企业资产流失。

三是确保对外开放中的经济安全和国防安全。在全球经济加快对外开放的大背景下,作为一个发展中大国,一些同国家经济与军事安全有关的行业和技术,政府的扶持必不可少。因此,在扩大开放的同时,政府要与产业界和科技界共同努力,尽快制定明确、有效的国家技术与产业发展战略。

### [参考文献]

- [1] 江小涓. 中国的外资经济: 对增长、结构升级和竞争力的贡献 [M]. 中国人民大学出版社, 2002.
- [2] 王洛林. 中国外商投资报告 2000 [M]. 中国财政经济出版社, 2000.
- [3] 竺云. 产业结构调整中的外资利用 [J]. 经济问题探索, 2002, (9).
- [4] 陈兵. 试论我国加入 WTO 后外资利用的国民待遇问题 [J]. 湖北社会科学, 2002, (6).

[责任编辑: 文 筠]